

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
 13/06/2005

NIF
 V84373000

Sociedad Gestora
 Europea de Titulación, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
 BBVA

Administrador Activos
 BBVA

Directores Emisión Bonos
 BBVA
 JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
 BBVA
 JPMorgan
 Banco Cooperativo
 Caixa Catalunya
 Calyon
 CSFB
 Dresdner Kleinwort Wasserstein
 Societé Générale

Agente Pago Bonos
 Societé Générale

Mercado Negociación
 AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
 Iberclear

Cuenta Tesorería
 BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
 Societé Générale

Cuenta Amortización
 BBVA

Crédito Subordinado
 BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
 BBVA

Permuta Intereses
 Deutsche Bank

Depositario Activos
 BBVA

Audidores Fondo
 Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
 Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Valores emitidos: Bonos de Titulación

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314227002	16/06/2005 4.495	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 449.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 21.Feb/May/Ago/Nov		21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	4.456,11 41.250.210,27 4,46%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,4570% 21/05/2014 5,034538 Bruto 3,977285 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2014 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf A1sf AA-sf	AAA Aaa AAA
Serie B ES0314227028	16/06/2005 559	83.230,52 46.525.860,68 83,23%	100.000,00 55.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,6070% 21/05/2014 124,898955 Bruto 98,670174 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A Baa3sf BBB+sf	A A2 A
Serie C ES0314227036	16/06/2005 189	83.237,54 15.731.895,06 83,24%	100.000,00 18.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,8870% 21/05/2014 182,528364 Bruto 144,197408 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB B3sf BB+sf	BBB+ Baa2 BBB
Total		103.507.966,01	1.450.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
Serie	Amortización opcional *	Vida media	% TACP							
			Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Fecha	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014
	Sin amortización opcional *	Años	0,84	0,81	0,79	0,77	0,75	0,72	0,70	0,69
		Fecha	25/12/2014	14/12/2014	05/12/2014	28/11/2014	20/11/2014	12/11/2014	04/11/2014	30/10/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Fecha	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014
	Sin amortización opcional *	Años	3,26	3,13	3,02	2,91	2,81	2,71	2,62	2,53
		Fecha	24/05/2017	10/04/2017	27/02/2017	18/01/2017	11/12/2016	06/11/2016	04/10/2016	01/09/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Fecha	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014
	Sin amortización opcional *	Años	14,28	13,97	13,69	13,46	13,25	13,07	12,92	12,78
		Fecha	30/05/2028	06/02/2028	29/10/2027	03/08/2027	21/05/2027	16/03/2027	19/01/2027	30/11/2026
			21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
 Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión		
			% MC		% MC
Clase A	39,85%	41.250.210,27	76,58%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	31,00%	31,00%	449.500.000,00
Serie A2	39,85%	41.250.210,27	63,84%	63,84%	925.700.000,00
Serie B	44,95%	46.525.860,68	31,63%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	15,20%	15.731.895,06	16,43%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		103.507.966,01			1.450.000.000,00
Fondo de Reserva	16,43%	17.008.234,01		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	20.866.366,46	0,191%	
Cuenta de Tesorería Adicional	121,13	0,191%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados pes de ingreso	2.485.269,35		
Ints. cobrados ptes de ingreso	144.797,19		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	2,287%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
 13/06/2005

NIF
 V84373000

Sociedad Gestora
 Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
 BBVA

Administrador Activos
 BBVA

Directores Emisión Bonos
 BBVA
 JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
 BBVA
 JPMorgan
 Banco Cooperativo
 Caixa Catalunya
 Calyon
 CSFB
 Dresdner Kleinwort Wasserstein
 Société Générale

Agente Pago Bonos
 Société Générale

Mercado Negociación
 AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
 Iberclear

Cuenta Tesorería
 BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
 Société Générale

Cuenta Amortización
 BBVA

Crédito Subordinado
 BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
 BBVA

Permuta Intereses
 Deutsche Bank

Depositario Activos
 BBVA

Audidores Fondo
 Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
 Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	1.514	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	100.498.431,60	1.450.012.562,59
Medio	66.379,41	213.394,05
Mínimo	90,66	3.040,36
Máximo	1.873.596,67	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	1,90%	3,20%
Mínimo	0,67%	2,13%
Máximo	5,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	64	117
Mínimo	02/04/2014	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
�ndice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	19,10%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,23%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,76%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,12%	0,17%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,02%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,12%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,09%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	45,69%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,07%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,79%	2,14%
Interés Fijo	0,00%	0,18%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	15,96	6,13	0,96	6,96
10,01 - 20%	30,39	15,21	3,42	15,46
20,01 - 30%	28,71	24,70	7,55	25,60
30,01 - 40%	15,42	34,68	12,33	35,26
40,01 - 50%	4,94	44,07	21,45	45,25
50,01 - 60%	3,38	55,24	18,70	55,08
60,01 - 70%	0,95	64,60	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,22	76,64	8,31	75,22
80,01 - 90%			5,90	85,23
90,01 - 100%			6,82	94,25
100,01 - 110%	0,05	105,43	0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado		22,91		54,12
Mínimo		0,09		1,17
Máximo		105,43		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	últimos 3 meses	últimos 6 meses	últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,49%	0,37%	0,60%	0,75%	0,60%
Tasa anual equivalente	5,76%	4,32%	6,96%	8,66%	7,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	24,03%	22,22%
Aragón	2,20%	1,75%
Asturias	2,68%	1,46%
Canarias	4,26%	9,65%
Cantabria	0,84%	0,51%
Castilla y León	5,95%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,27%	1,97%
Cataluña	21,56%	19,05%
Ceuta	0,25%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,51%	10,90%
Extremadura	0,98%	0,84%
Galicia	2,86%	2,59%
Islas Baleares	2,71%	2,14%
La Rioja	0,95%	1,18%
Madrid	12,01%	13,01%
Mejilla	0,02%	0,08%
Murcia	1,68%	2,34%
Navarra	1,09%	0,70%
País Vasco	4,15%	4,86%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	53	203.683,60	8.515,96	480.268,57	692.468,13	7,25	3.608.140,50	4.300.608,63	21,62
De > 1 a ≤ 2 Meses	23	80.698,55	4.029,04	0,00	84.727,59	0,89	1.075.220,34	1.159.947,93	5,83
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	29.373,57	1.999,30	0,00	31.372,87	0,33	394.296,31	425.669,18	2,14
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	47.036,08	3.239,03	2.459,02	52.734,13	0,55	373.745,51	426.479,64	2,14
De > 6 a < 12 Meses	9	199.878,09	11.308,63	16.431,59	227.618,31	2,38	1.138.194,17	1.365.812,48	6,87
De ≥ 12 a < 18 Meses	13	373.308,64	25.805,17	13.800,50	412.914,31	4,32	768.679,30	1.181.593,61	5,94
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	336.988,18	17.947,70	11.852,57	366.788,45	3,84	312.181,01	678.969,46	3,41
De ≥ 2 Años	77	6.737.494,03	793.323,52	155.743,05	7.686.560,60	80,44	2.666.669,53	10.353.230,13	52,05
Subtotal	202	8.008.460,74	866.168,35	680.555,30	9.555.184,39	100,00	10.337.126,67	19.892.311,06	100,00
Dudosos (subjetivos)									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	202	8.008.460,74	866.168,35	680.555,30	9.555.184,39		10.337.126,67	19.892.311,06	17,78